

**ANALISIS PENGARUH *PRICE EARNING RATIO* (PER),
PRICE PER BOOK VALUE (PBV), DAN *DEBT TO
EQUITY RATIO* (D/E) TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR
PERTAMBANGAN**

S K R I P S I

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

**NIVORESITA MASTUTI
2008310587**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
S U R A B A Y A
2013**

**ANALISIS PENGARUH *PRICE EARNING RATIO* (PER),
PRICE PER BOOK VALUE (PBV), DAN *DEBT TO
EQUITY RATIO* (D/E) TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR
PERTAMBANGAN**

Diajukan Oleh:

**NIVORESITA MASTUTI
NIM : 2008310587**

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 15 Februari 2013

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bayu', with a long horizontal line extending from the end of the signature.

(Bayu Sarjono, SE., Ak., M. Ak., BKP)

S K R I P S I

ANALISIS PENGARUH *PRICE EARNING RATIO* (PER), *PRICE PER BOOK VALUE* (PBV), DAN *DEBTTTO* *EQUITY RATIO*(D/E) TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN

Disusun Oleh:

NIVORESITA MASTUTI
NIM : 2008310587

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada Tanggal 28 Februari 2013

Tim Penguji

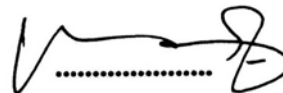
Ketua : Supriyati.,SE.,AK.,M.Si



Sekretaris : Bayu Sarjono,SE.,Ak,M.Ak., BKP



Anggota : Nanang Shonhadji, SE., Ak., M.Si



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nivoresita Mastuti
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 20 November 1990
N.I.M : 2008310587
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : **ANALISIS PENGARUH PER, PBV, DAN D/E
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
SEKTOR PERTAMBANGAN.**

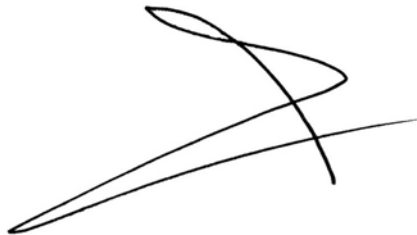
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Jurusan Akuntansi,

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 15 Februari 2013

Tanggal : 15 Februari 2013



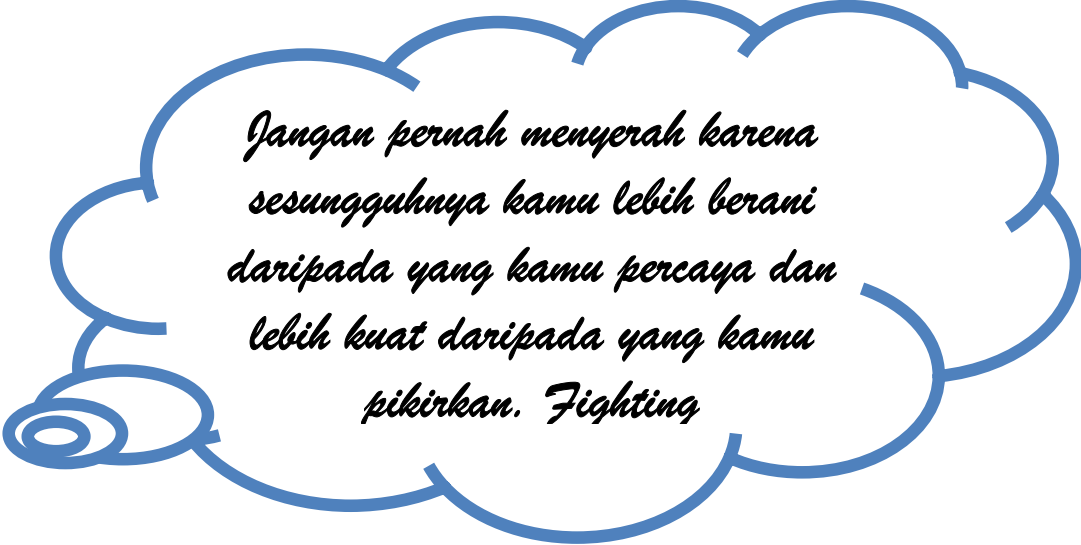
(Supriyati, SE. Ak, M.Si)



(Bayu Sarjono, SE., Ak, M. Ak)

" MOTTO "

Hidup itu pilihan, memilih untuk maju, mundur atau berhenti ditempat.
Orang sukses memilih untuk maju dan hadapi semua yang didepan.



*Jangan pernah menyerah karena
sesungguhnya kamu lebih berani
daripada yang kamu percaya dan
lebih kuat daripada yang kamu
pikirkan. Fighting*

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah. . .
Akhirnya skripsi ini selesai juga. .

Special Thanks To :

Penciptaku , Allah SWT.

Sujud syukur kupanjatkan atas segala limpahan rahmat dan karuniaNya yang selalu memberiku petunjuk dan kemudahan selama proses skripsi.

Hamba tau bahwa engkau sungguh Maha Pemurah, memaafkan segala kesalahan hamba dan tidak pernah jauh dari hamba. .

Matur suwun gusti Allah. .terus bimbing hamba agar selalu ada dijalanmu. Aminn ya robbalalamin.

Bapak ku Jagoanku.

Terimakasih atas semua kasih sayangmu. Meski tak pernah terucap, nivo yakin dan percaya kalo bapak sayang nivo lebih dari apapun.

Makasih buat dana yang udah ngalir dari aku TK, SD, SMP, SMA, sampai Kuliah ini. Maav baru sampai tahap ini nivo bisa bikin bangga bapak. . terus doain nivo agar hariz kedepan bisa lebih sukses dari hari ini.amin

Ibuku Hebat.

Heloo mam, ,anakmu lulus ini. Terimakasih sudah membesarkan dan mendidik nivo sampai seperti ini. Meskipun tiap hari jarang ngobrol, tapi nivo yakin ibu sayang nivo. Doamu sungguh berharga untukku bu. . nivo sayang ibu.

Mbak ku,

What's up mba Bro. . akhirnya adek kesayangan mu ini lulus juga. makasihh ia sudah menjadi tempat curhatku. Doain aku biar sukses kerja, ntar kamu tak traktirrr..aminn

Pacar Ku,

Akhirnya aku lulus juga, makasih ia selama ngerjain skripsi kamu selalu menemaniku dan mensupport aku.

ALL my Family :

Terimakasih banyak atas doa dan dukungan yang diberikan. .om, tante, pakdhe, budhe, pakPuh, buPoh, sepupu2ku ; Mb neneng, mba ham, mas tomy, Mas doni, Mba fitri, mba nunung, masFendi, mb.dian, mb.risa, mZ.iPunk, mb tyas, Afga, semuanyaaaaa. . ,Luv yu all.

Thx to Para Pahlawan Tanda Jasa ,

Dosen Wali : Bapak Prof.Dr.Drs. R. Wilopo, Ak.,M.Si

Dosen Pembimbing : Bapak Bayu Sarjono, SE., Ak, M.Ak

Dosen Penguji : Ibu Supriyati.,SE.,AK.,M.Si

Bapak Nanang Shonhadji, SE., Ak., M.Si

Dan segenap dosen dan karyawan STIE Perbanas .

Terimakasih banyak atas bimbingan dan didikan yang telah diberikan selama saya kuliah dan pengerjaan skripsi.

MaaV kalo saya nakal dan ga rajin.

Teman-Teman Seperjuangan ..

Tyas, Dini, Suryanto, Nucke, Yanuar satria, Ayu, Irma, Mba Daning, Mba Widya, Mba Paula, Charyna, Ubaidilah, Sherly, Adnan, Probo, Biyan, Wira, Havid "pitenk", akhirnya kita bisa menyelesaikan skripsi dengan tepat waktu dan kita di nyatakan LULUS . .

My Best
Friend



Thanks for my bestfriend that always support me, beb Gisti, beb Lusi and beb hany. When I confused my scripsi, they alwyas care to me. Our togetherness never ending.

Terima kasihku untuk :

Leptopku ..

Wifi ku ..

Hapeku ..

Bantal, guLing, kasur kamar tercinta. .

Makasih uda setia nemenin aku selama proses skripsi. .

The Last. . .untuk semua orang yg kukenal dan ga bisa disebutin semuanya. .terimakasih untuk doa dan supportnya. . .

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah Kehadirat ALLAH SWT, karena hanya berkat rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH PER, PBV, DAN D/E TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN”**. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Peneliti menyadari bahwa peran berbagai pihak sangatlah membantu penulis mulai dari masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini karena bimbingan dan arahnya. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr.Tatik Suryani, Psi.,M.M selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati,SE.Ak,M.Si selaku Ketua Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Bayu Sarjono.SE, Ak.M.Ak,BKP selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Prof.Dr. R.Wilopo,Ak., M.Si selaku Dosen Wali saya di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
5. Seluruh Staf dan Karyawan STIE Perbanas Surabaya.

6. Serta semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, sekali lagi saya ucapkan terima kasih.

Penulis menyadari bahwa dalam Tugas Akhir ini jauh dari kesempurnaan, Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak yang berguna untuk perbaikan skripsi ini.

Surabaya, Maret 2013

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRACT	xvi
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sistematika Penelitian	7
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	8
2.2 Landasan Teori.....	12
2.2.1. Pasar Modal.....	12
2.2.2. Investasi.....	14
2.2.3. Saham	14
2.2.4. Laporan Keuangan dan Tujuannya.....	16
2.2.5. Metode Dan Teknik Dalam Analisis Laporan Keuangan.....	18
2.2.6. <i>Price earning Ratio (PER)</i>	19
2.2.7. <i>Price To Book Value (PBV)</i>	20
2.2.8. <i>Debt To Equity Ratio (D/E)</i>	22
2.2.9. Return Saham	23
2.2.10 Hubungan PER Dengan Return Saham.....	25
2.2.11 Hubungan PBV dengan Return Saham	26
2.2.12. Hubungan DER dengan Return Saham	27
2.3. Kerangka Pikir	28
2.4. Hipotesis Penelitian.....	29
2.4.1. Hipotesis.....	29

BAB III	METODE PENELITIAN	
3.1	Pendekatan Penelitian	30
3.2	Definisi Operasional Variabel.....	30
3.2.1.	Return saham (Y)	30
3.2.2.	<i>Price Earning Ratio (PER)</i>	31
3.2.3.	<i>Price To Book Value (PBV)</i>	32
3.2.4.	<i>Debt Equity Ratio (D/E)</i>	32
3.3	Jenis dan Sumber Data	33
3.4	Prosedur Pengumpulan Data Dan Metode Penentuan Populasi	33
3.5	Teknik Analisis Dan Pengujian Hipotesis.....	35
3.5.1.	Pengujian Hipotesis.....	39
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
4.1.	Gambaran Subyek Penelitian	41
4.2.	Analisis Data	43
4.2.1.	Analisis Deskriptif.....	42
4.3.	Pengujian Hipotesis.....	50
4.3.1.	Uji Normalitas	50
4.3.2.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	52
4.3.3.	Uji F.....	53
4.3.4.	Uji t.....	54
4.3.5.	Pembahasan.....	56
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1.	Kesimpulan	62
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	62
5.3.	Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Pemilihan Sampel Penelitian	42
Tabel 4.2. Daftar Perusahaan Penelitian	43
Tabel 4.3. Data Return Saham Perusahaan Tambang 2009-2011	44
Tabel 4.4. Data PER Perusahaan Tambang 2009-2011	46
Tabel 4.5. Data PBV Perusahaan Tambang 2009-2011	48
Tabel 4.6. Data D/E Perusahaan Tambang 2009-2011	49
Tabel 4.7. Uji Normalitas	51
Tabel 4.8. Uji Normalitas Dengan Transformasi Data	51
Tabel 4.9. Uji Hasil Analisis Regresi Berganda.....	52
Tabel 4.10. Uji F.....	53
Tabel 4.11. Koefisien Determinasi.....	54
Tabel 4.12. Uji t.....	55

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	27

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Return Saham Perusahaan Tambang 2009-2011

Lampiran 2 : Data PER Perusahaan Tambang 2009-2011

Lampiran 3 : Data PBV Perusahaan Tambang 2009-2011

Lampiran 4 : Data D/E Perusahaan Tambang 2009-2011

Lampiran 5 : Tabulasi Data Keuangan Perusahaan Tambang

Lampiran 6 : Output Uji Normalitas

Lampiran 7 : Output Analisis Regresi Linear Berganda

ANALYSES EFFECT OF PRICE EARNING RATIO, PRICE TO BOOK VALUE, DEBT EQUITY RATIO OF STOCK RETURN IN MANING COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

NIVORESITA MASTUTI
Jurusan Akuntansi
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya

ABSTRACT

The study was conducted on mining companies, mining company chooses reason of the fact that shows that Indonesia is a country rich in natural resources are abundant, especially for the mining sector. Indonesian natural wealth to be one reason for entrepreneurs to start a company engaged in the mining sector

The purpose of this study was to analyze the effect of PER, PBV, D / E of the stock return in mining companies listed in the Indonesia Stock Exchange in 2009-2011. The factors studied were PER, PBV, D / E. The research methodology used is descriptive analysis method and statistical analysis methods. The data used are secondary data is used by 19 issuers in the sample. Hypothesis testing is performed using the F test and t test, with a significance level (α) of 5%. Data analysis using SPSS statistical data processing software for windows 15:00.

The results of the regression analysis for this study indicate that 1). Independent commissioner effect on earnings management manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. 2). Audit committee affect earnings management manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. 3). Institutional Ownership has no effect on earnings management manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. 4). Managerial Ownership does not affect earnings management manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

Keyword : *Price Earning Ratio, Pric to Book Value, Debt Equity Ratio, Stock Return*